

2016

Situación

Murcia

El mundo seguirá creciendo, pero a un ritmo menor que en el pasado y con **más riesgos**

La economía murciana crecerá un **2,7% en 2016** y un **2,8% en 2017** y creará **32 mil puestos de trabajo** en el bienio

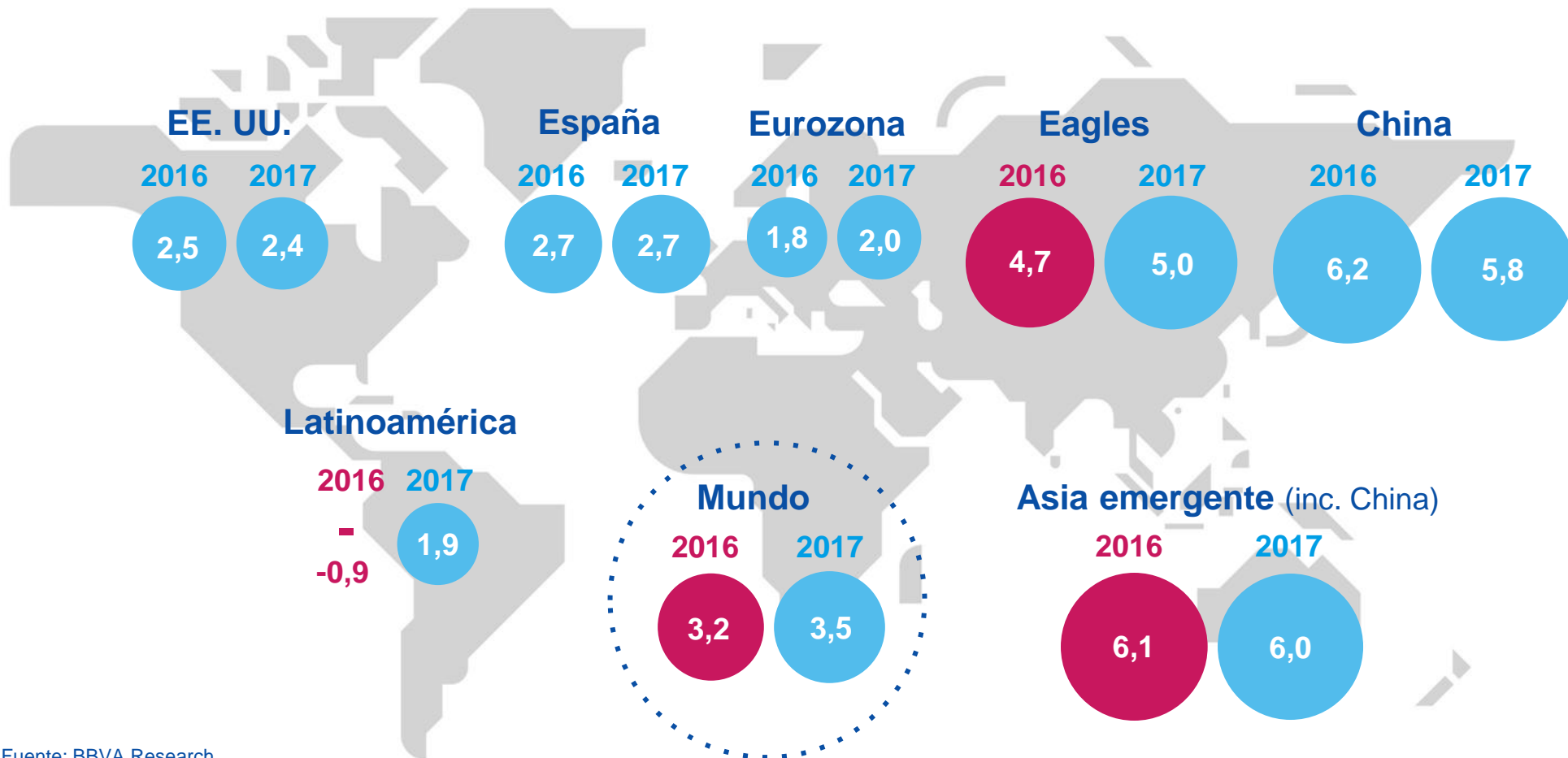
Las incertidumbres, externas e internas, suponen una fuente de riesgo para la economía murciana



Global

El mundo

Crecimiento débil y más vulnerable



Fuente: BBVA Research
 Cifras del mundo consistentes con el PIB mundial publicado por el FMI

● Baja ● Se mantiene o primera previsión 2017 ● Sube

¿Cuáles son los riesgos?

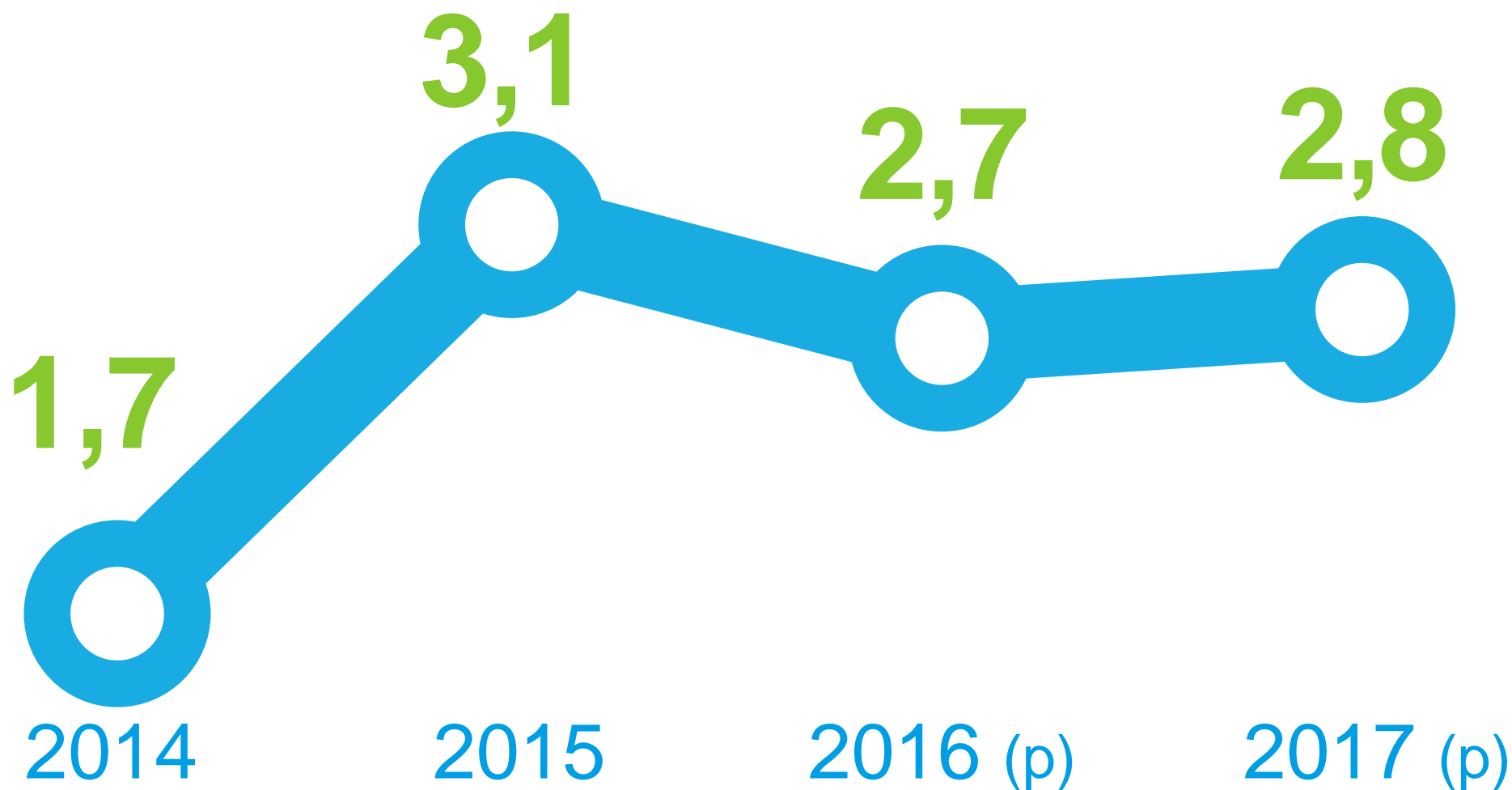


A satellite night-time photograph of the Iberian Peninsula, showing the glowing lights of cities and towns across Spain and Portugal. The region of Murcia is highlighted with a white outline. The Mediterranean Sea is visible to the east, and the Atlantic Ocean to the west. The word "Murcia" is written in large white letters at the bottom right of the image.

Murcia

Crecimiento

El crecimiento se mantendrá sólido

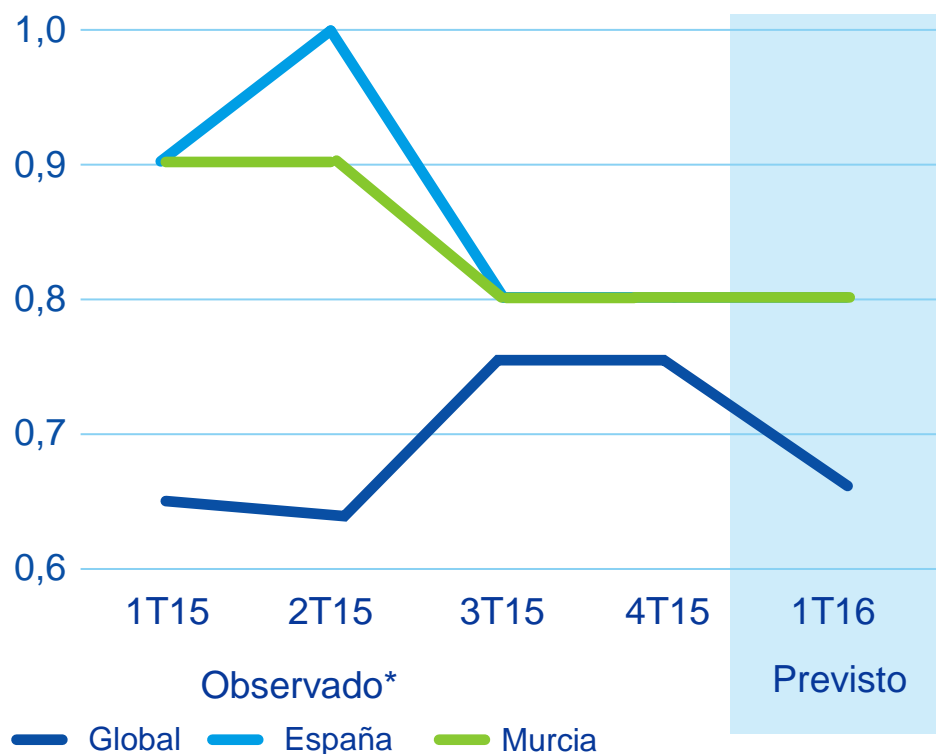


Crecimiento

Se estabiliza el crecimiento

Crecimiento trimestral del PIB

(%, t/t)



Fuente: BBVA Research, INE y FMI.

* El crecimiento global y de Murcia a lo largo de 2015 es estimado

El crecimiento de 2015 continúa en el arranque de 2016 a pesar de las incertidumbres

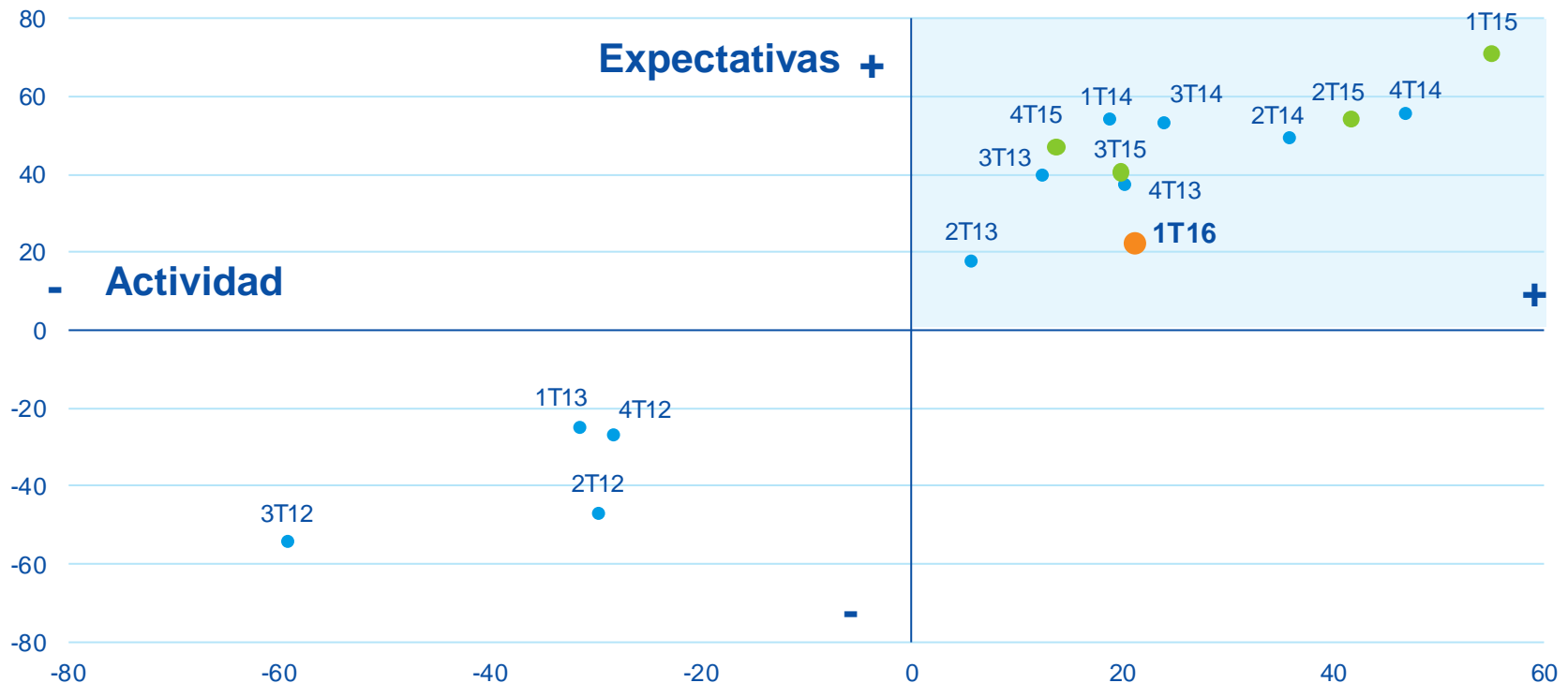
El PIB crecerá un 2,7% en 2016 y un 2,8% en 2017, **tres y cuatro décimas por encima de su media histórica**

Crecimiento

Se estabiliza el crecimiento

Encuesta de Actividad Económica BBVA-Murcia

(% saldos de respuestas extremas. Actividad en el trimestre y perspectivas hacia el siguiente trimestre) Recuadro 1

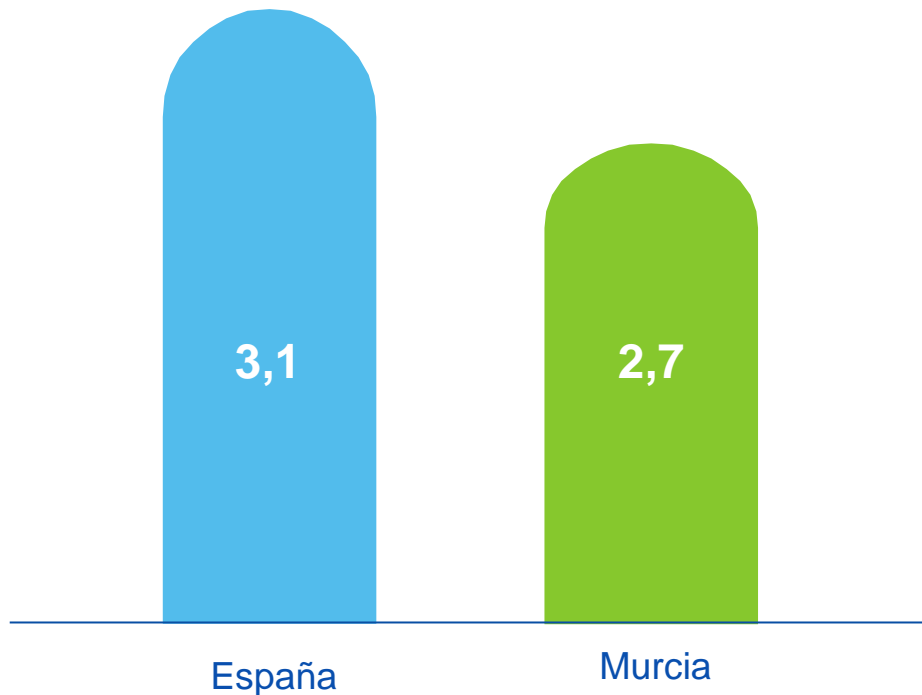


A favor

Demanda interna: consumo

Consumo privado en 2015 (% a/a)

Indicador Sintético de Consumo Regional ISCR-BBVA



El crecimiento se explica por:

- Aumento de la renta disponible (mayor empleo)
- Bajos tipos de interés
- Ausencia de presiones inflacionistas

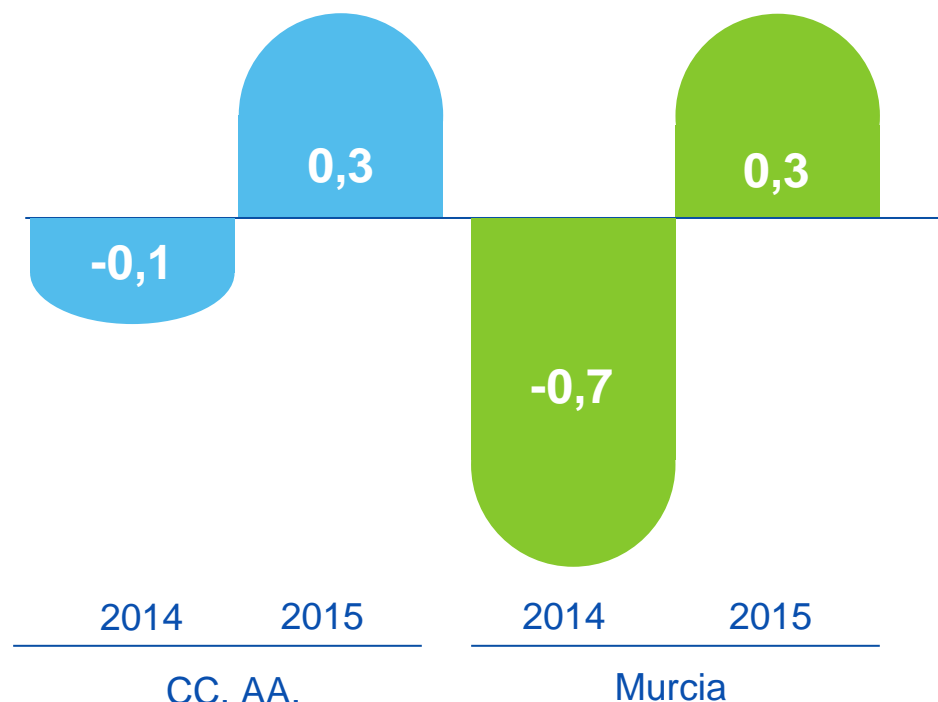
El menor dinamismo del consumo privado explica una recuperación de la demanda interna inferior

A favor

Demanda interna: política fiscal

Gasto primario en 2015

(Cambio en puntos del PIB en 2015)

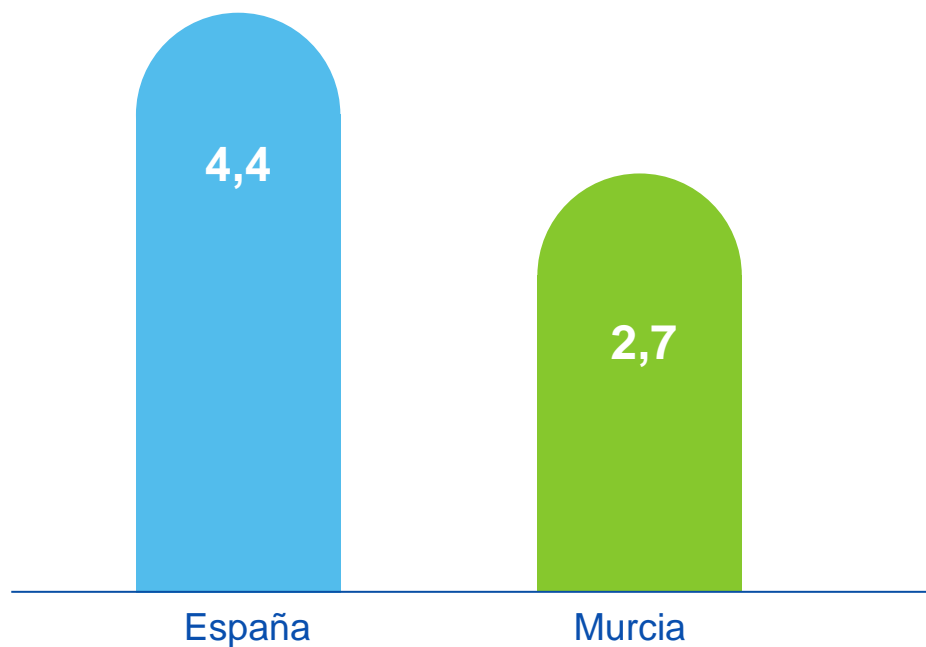


El cambio de signo de la política fiscal supuso un estímulo para la actividad en 2015

La demanda interna se benefició de políticas de gasto e ingresos (IRPF) más expansivas

A favor
Sector exterior: turismo

Pernoctaciones de turistas en hoteles en 2015 (a/a, %)



La recuperación de la demanda interna nacional y la reducción de los costes de transporte sostienen un escenario positivo para el sector

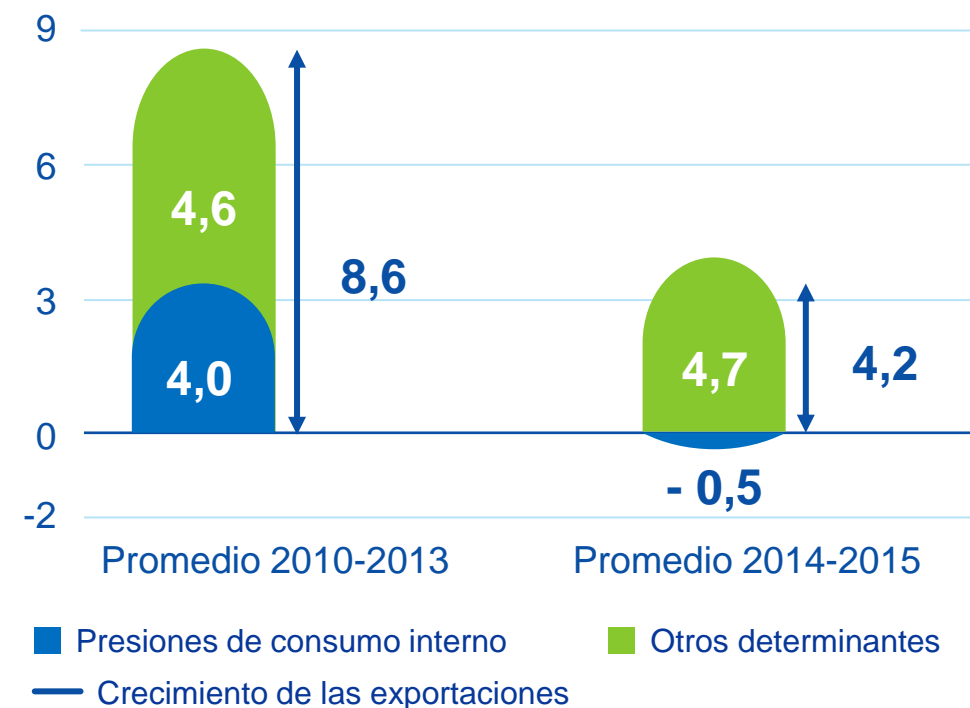
En Murcia ocho de cada diez turistas son españoles

A favor

Sector exterior: exportaciones de bienes

Contribuciones al crecimiento de las exportaciones de bienes no energéticos

(contribuciones, a/a, %)



Fuente: BBVA Research

La caída del consumo privado explicó cerca de un 47% del crecimiento de las ventas al exterior durante la crisis

No obstante, la recuperación de la demanda interna no lastra el crecimiento de las exportaciones de bienes (Recuadro 2)

A favor

Los vientos de cola se mantienen

Bajos precios
del petróleo

Política
monetaria
expansiva

Política fiscal
de neutral a
expansiva

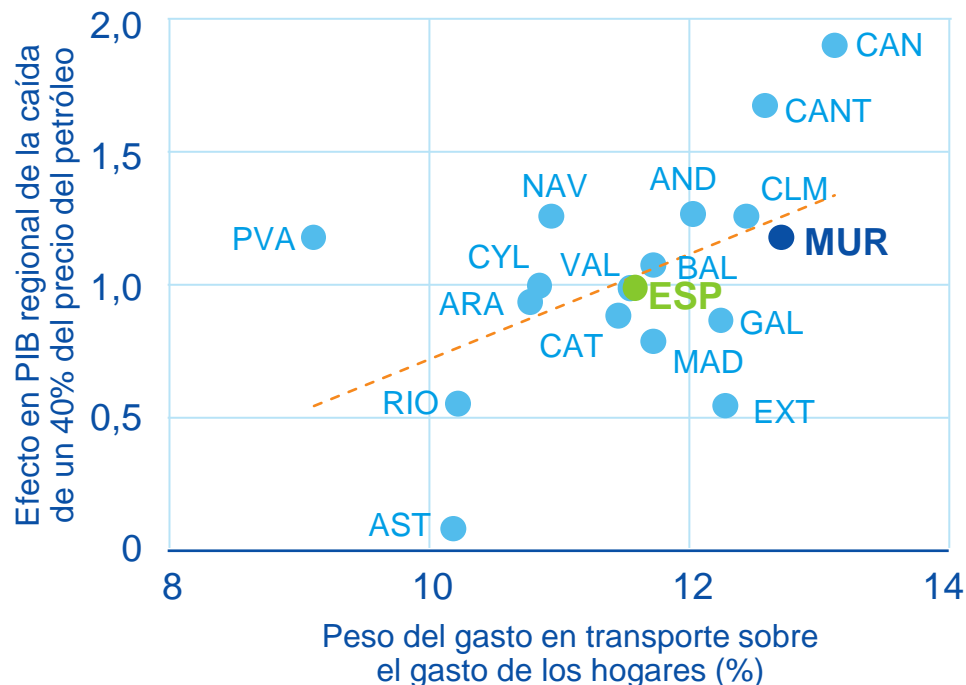
Aceleración del
crecimiento en
Europa

Vientos de cola

Precio del crudo

Impacto de la revisión a la baja del precio del crudo en el PIB

(pp de las tasas de crecimiento anual)



La caída de los precios de la energía tiene un **impacto positivo para la economía española**, que es importadora de crudo

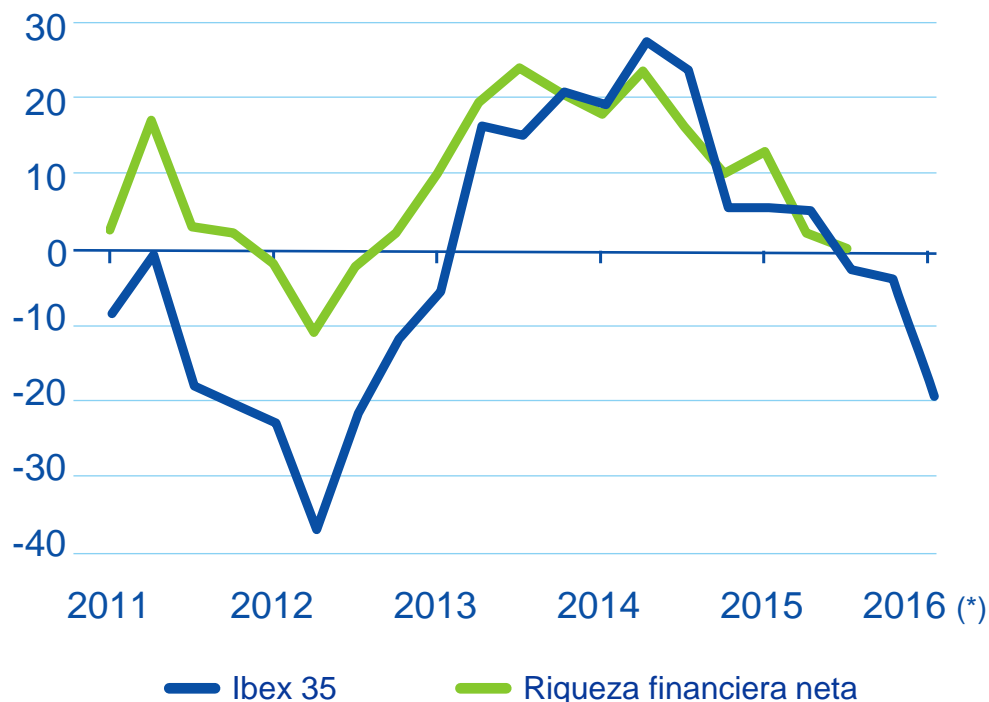
El petróleo podría suponer **más de un punto porcentual adicional de crecimiento en Murcia**

Riesgo

Impacto de la menor riqueza financiera

Ibex 35 y riqueza financiera neta

(Promedios trimestrales, % a/a)



La mejora de la riqueza financiera neta fue clave para explicar las primeras etapas de la **recuperación del consumo y la inversión**

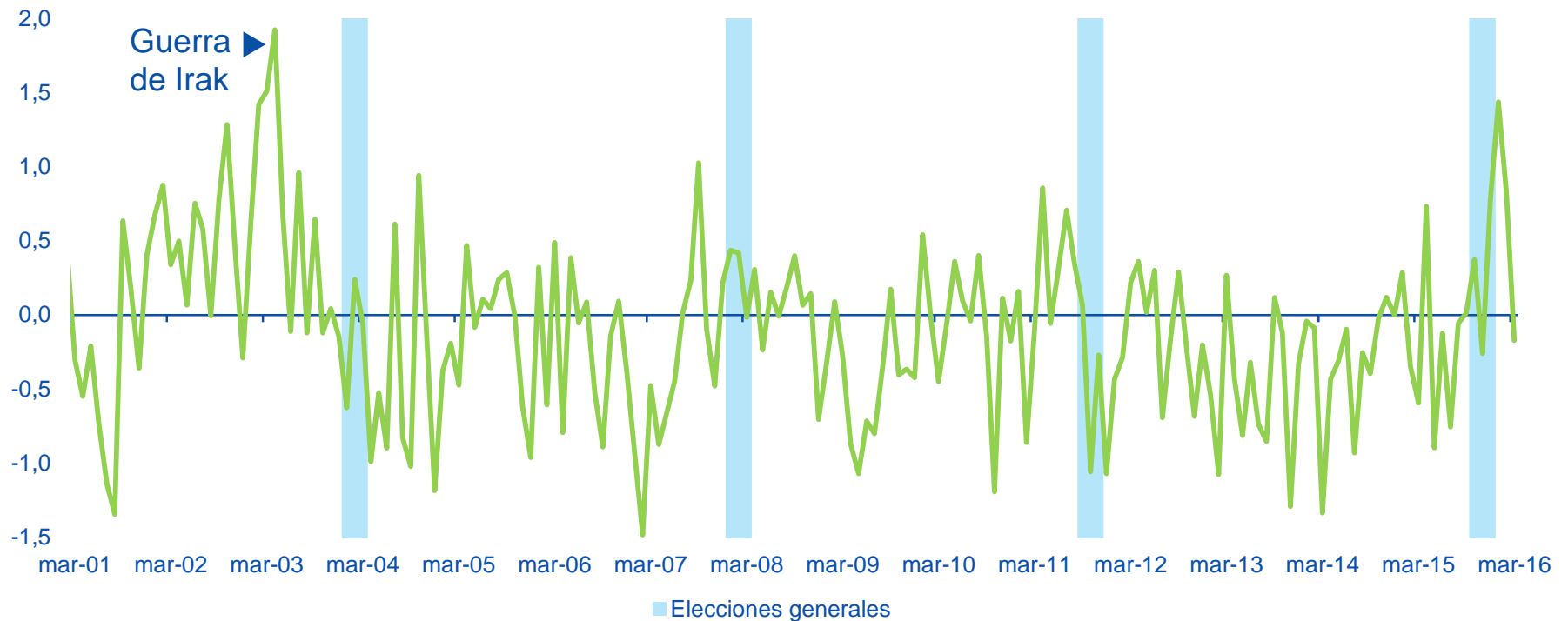
Una caída trimestral de la riqueza financiera neta del 10% provocaría un descenso acumulado del **consumo del 1%** durante los siguientes 4 trimestres

Fuente: BBVA Research y Bloomberg
 * Incluye datos hasta el 31 de marzo de 2016

Riesgo

Incertidumbre sobre la política económica

Índice de Incertidumbre Política Económica: componente idiosincrático a España



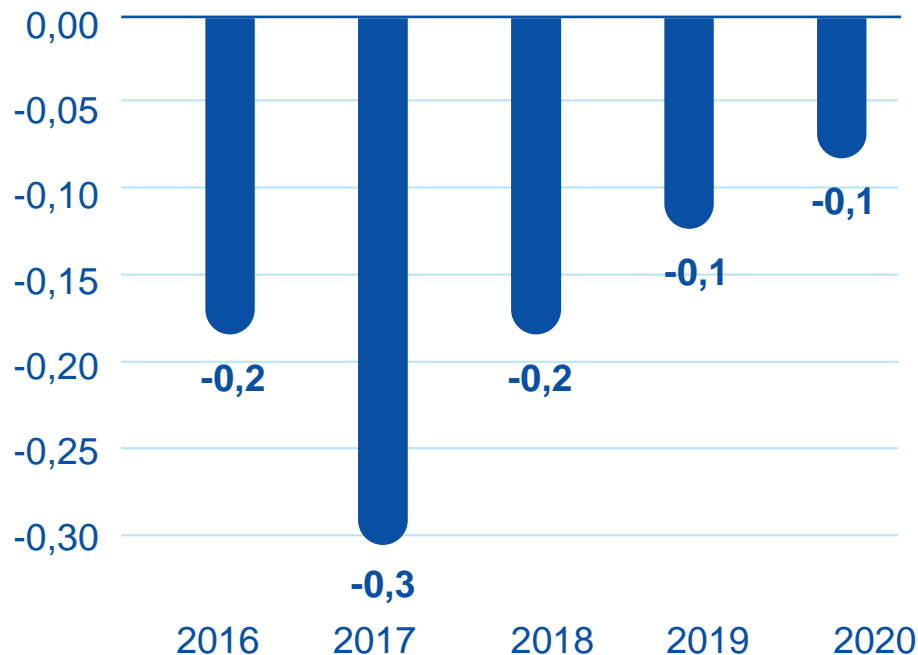
Fuente: BBVA Research a partir del EPU de Baker *et al.* (2015)

Riesgo

Incertidumbre sobre la política económica

Respuesta del PIB al shock de incertidumbre de política económica observado en enero de 2016

(Desviación respecto a las tasas de crecimiento en el escenario base)



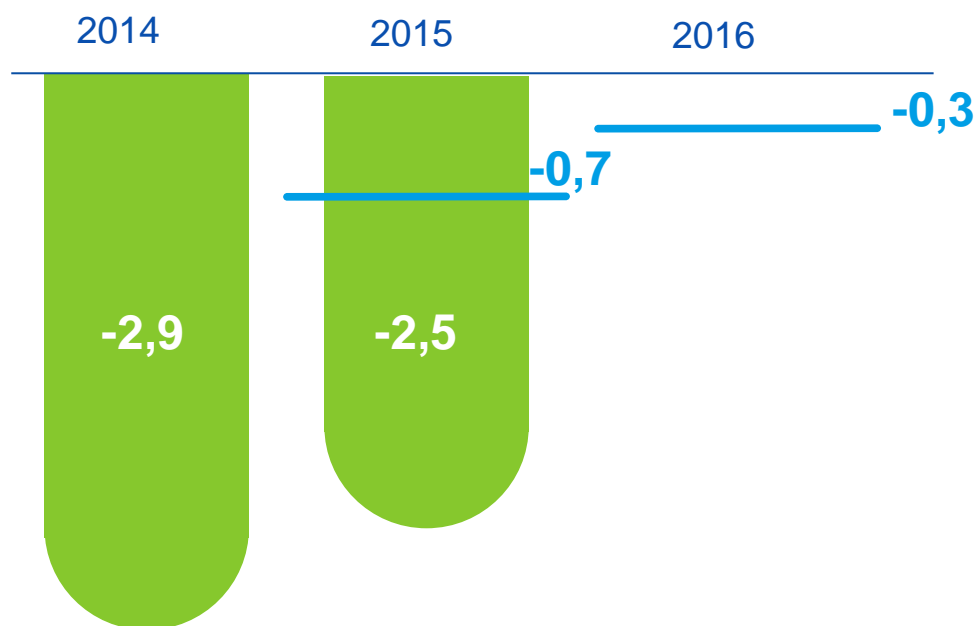
El aumento de la incertidumbre de enero le podría restar al crecimiento entre 0,2 y 0,3pp en los próximos dos años

De mantenerse durante los próximos seis meses, los efectos sobre el PIB podrían alcanzar los 0,5pp en 2016 y 1,3pp en 2017

Riesgo

Incertidumbre sobre la política económica

Déficit público y Objetivos de Estabilidad Presupuestaria (% del PIB)



Murcia registró el tercer mayor déficit del entorno autonómico en 2015 (-2,5%) y la deuda pública supera el 27% (3 p.p. por encima de la media)

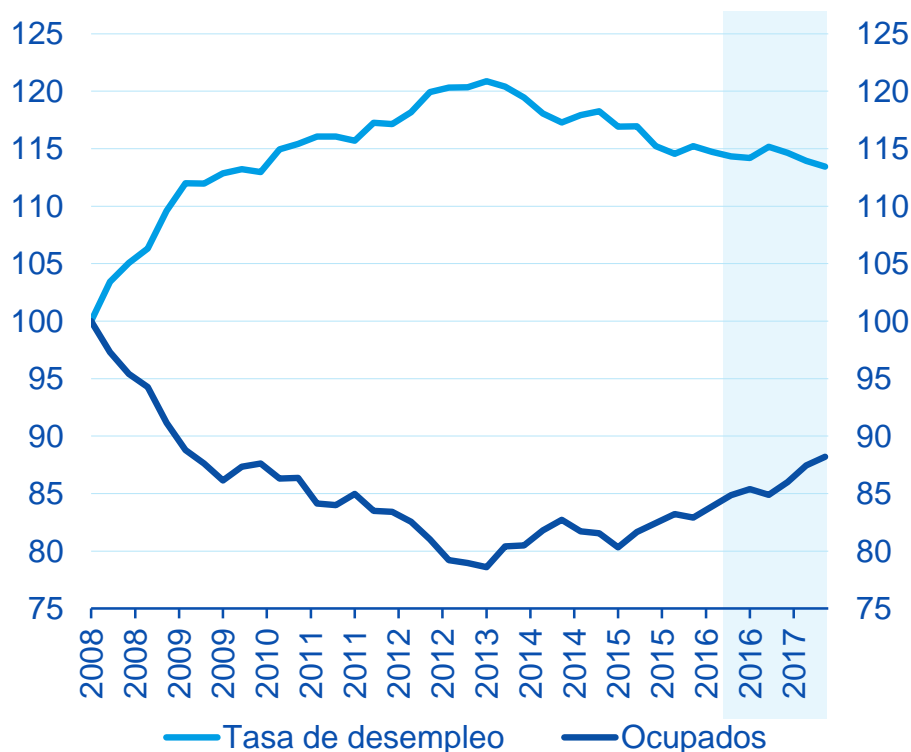
Sin cambios en el sistema de financiación autonómico, la congelación presupuestada del gasto no financiero será insuficiente para alcanzar el objetivo de déficit en 2016

En resumen

Escenario 2016-2017

Ocupados y tasa de desempleo

(mar-08=100)



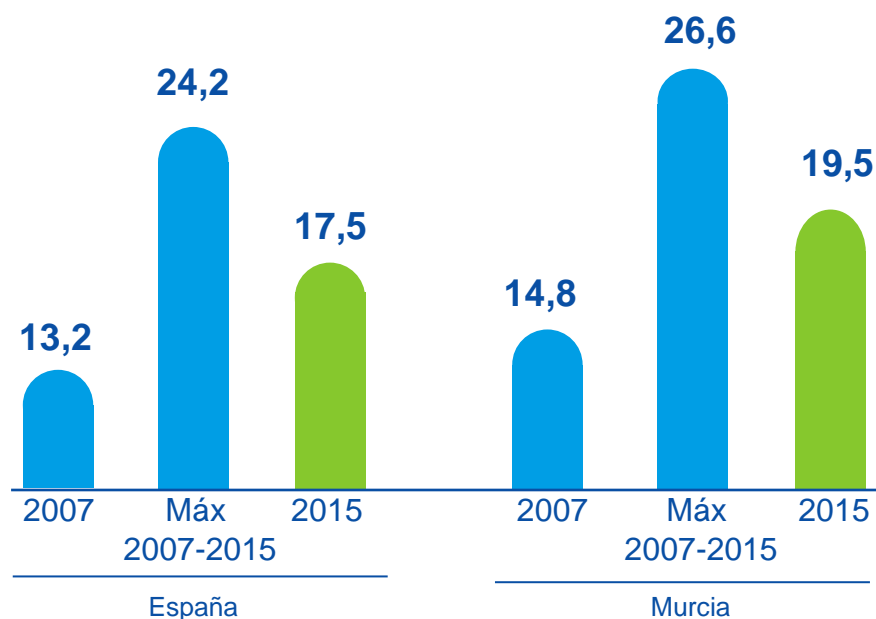
Se crearán 32 mil puestos de trabajo en el bienio, pero aún no se recuperará el nivel de empleo de principios de 2008...

... y la tasa de paro se mantendrá más de 10 pp por encima

Retos Mercado laboral

Porcentaje de jóvenes que ni estudian ni trabajan ni han recibido cursos de formación en los últimos 4 meses

(16-24 años; promedio; % del total)



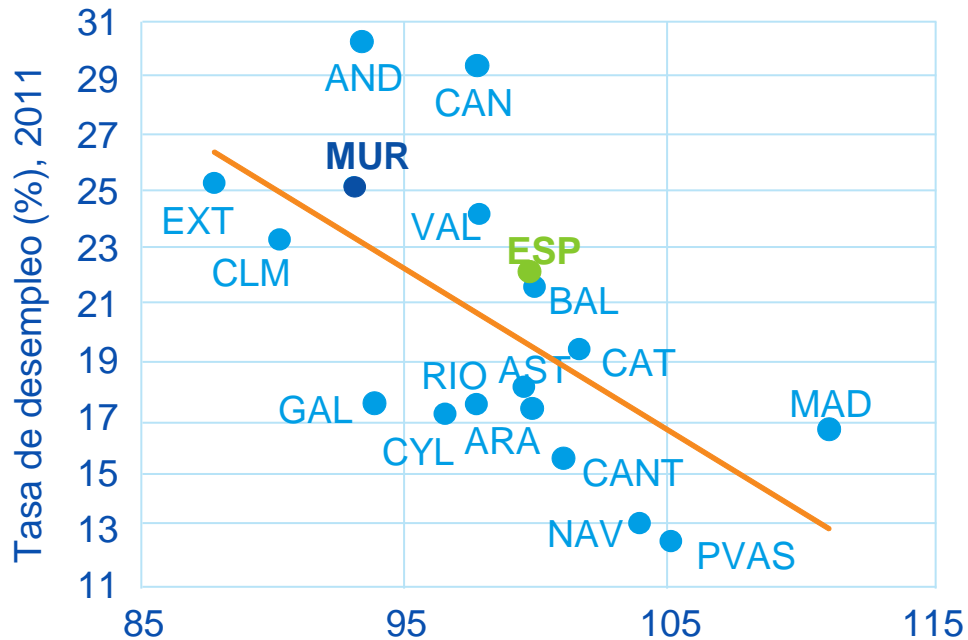
Los obstáculos de los jóvenes para alcanzar un empleo estable dependen tanto del sistema educativo como del diseño de las instituciones del mercado de trabajo

Murcia todavía enfrenta el reto de la inclusión de los jóvenes en el mercado laboral

Retos

Capital humano

Años de escolarización y tasa de desempleo, 2011



Años de escolarización por adulto (España=100), 2011

Fuente: BBVA Research a partir de INE

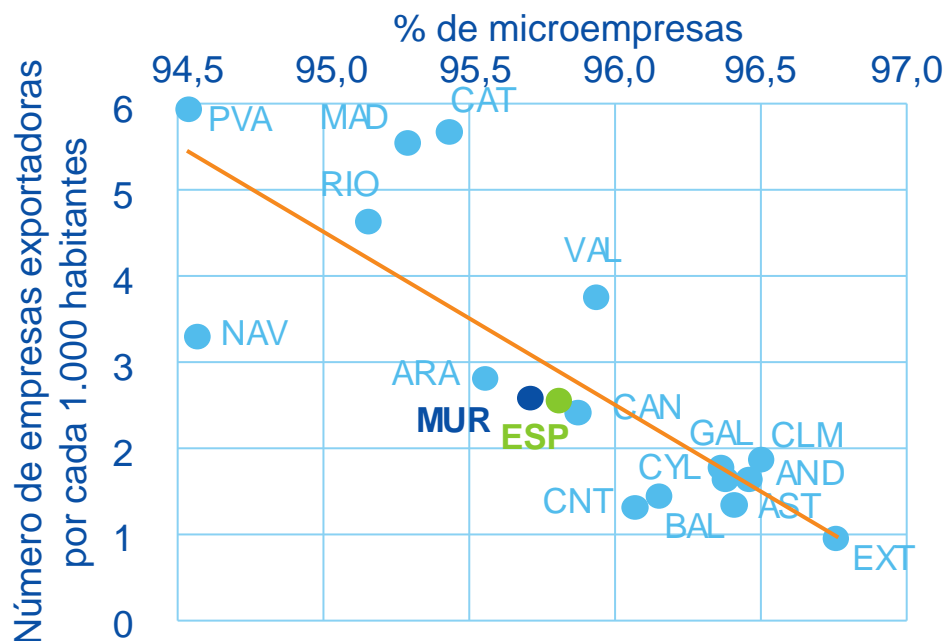
A largo plazo, el principal reto de Murcia es la convergencia en renta per cápita con el resto de España y las economías más avanzadas

Mejorar el nivel educativo de la población será clave

Retos

Sector exportador

Número de empresas exportadoras por cada mil habitantes y microempresas sobre el total en 2014 (%)



Solo 5 empresas aportan el 26% del total de exportaciones de Murcia. El número de empresas exportadoras de bienes y su dimensión es una limitación para ampliar la base exportadora

Políticas encaminadas a aumentar el tamaño de las empresas, la modernización de la economía y la generación de productos de mayor valor añadido favorecerán el potencial de crecimiento en la región

Fuente: BBVA Research a partir de INE e ICEX

Transformación Digital



Los retos estructurales de la economía murciana

Murcia necesita cerrar la **brecha cíclica**, ...

... pero, sobre todo, la **estructural**, que mantiene en términos de **empleo y productividad** con el resto de España y las economías más avanzadas

Y debe hacerlo inmersa en lo que ya se denomina la **cuarta revolución industrial**: la **transformación digital** de la industria y los servicios

Llegamos tarde a las dos primeras revoluciones industriales y debe evitarse que esto vuelva a suceder ahora

Las cinco fuentes de crecimiento de la era digital

El crecimiento generado por la **innovación y la transformación digital** tiene cinco fuentes:



Nuevos **mercados**



La introducción de nuevos **bienes y servicios**



Nuevos métodos de **producción y distribución**



Cambios en los **factores productivos**



Cambios en la **organización y gestión** de las empresas

Midiendo la transformación digital

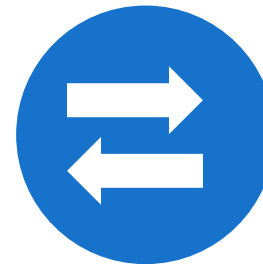
Regularidades que se observan en estos indicadores:



Elevada **correlación** entre indicadores



Importantes diferencias entre **países**



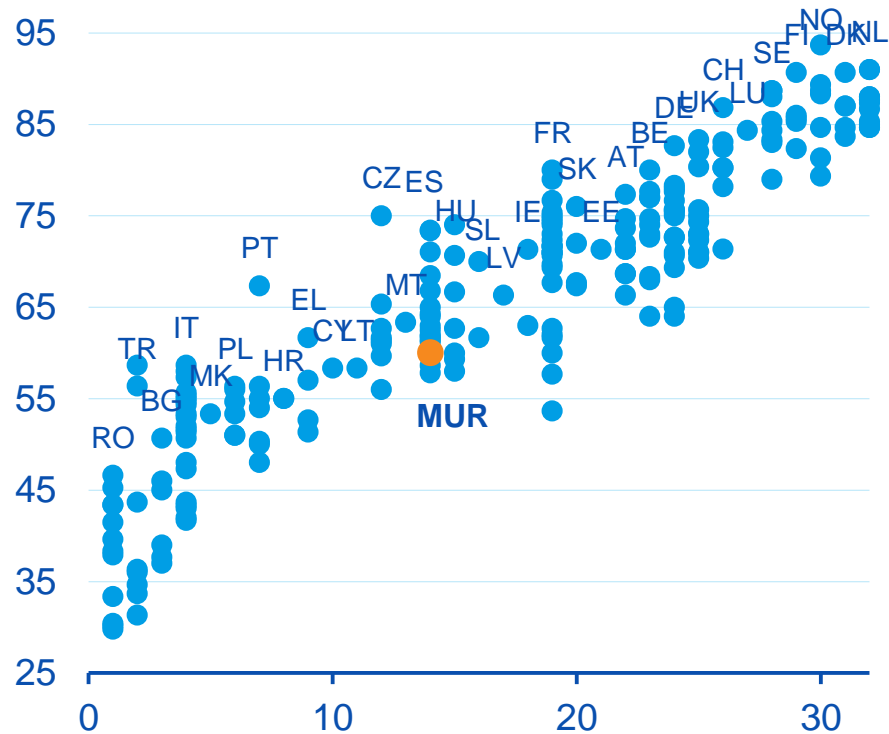
Diferencias entre **empresas** (>3x): el tamaño importa



Diferencias entre **usuarios** (>3x): edad, renta, educación, ...

Midiendo la transformación digital

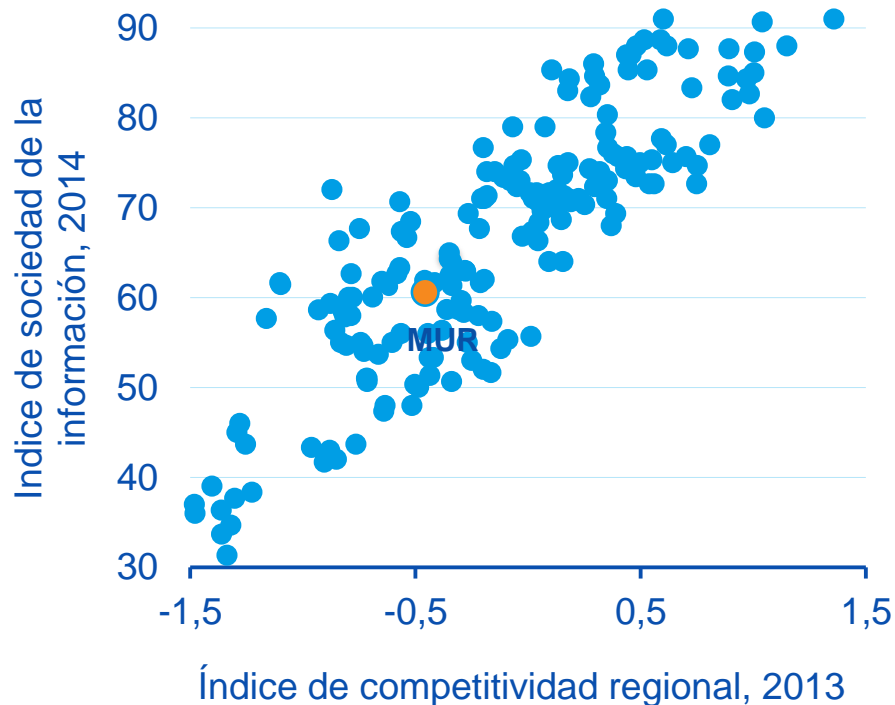
Índice de sociedad de la información en Europa



Murcia, se mantiene por debajo de la media española en cuanto a los avances en transformación digital

Midiendo la transformación digital

Índice de sociedad de la información y competitividad regional en Europa



Murcia, se mantiene por debajo de la media española en cuanto a los avances en transformación digital

Las mejoras de **capital humano y de la calidad institucional serán clave**

Implicaciones

- Las empresas, trabajadores y países se enfrentan a una **nueva revolución económica**, con riesgos pero también con enormes oportunidades
- Aunque es **difícil medir los efectos** directos e indirectos de esta transformación digital, las consecuencias son **disruptivas**
- ***Stick to the basics***: los gobiernos deben apostar por **políticas horizontales** y las mejores prácticas con las que aumentar el **capital humano**, la **calidad de las instituciones y regulaciones**, y las **infraestructuras tecnológicas**
- Cerrar la brecha de **productividad y empleo** con los países más avanzados exige que Murcia **no se descuelgue de la revolución digital en curso**

A hand holding a tablet computer against a blurred city skyline background. The image is dominated by blue tones, with a white diagonal line separating the top-left header area from the rest of the page. The hand is in the lower-left foreground, holding the tablet which is angled towards the upper right. The background shows a city with several tall buildings under a bright sky.

Conclusiones

El mundo seguirá creciendo, pero a un ritmo menor que en el pasado y con **más riesgos**

La economía murciana crecerá un **2,7% en 2016** y un **2,8% en 2017** y creará **32 mil puestos de trabajo** en el bienio

Las incertidumbres, externas e internas, suponen una fuente de riesgo para la economía murciana

2016

Situación

Murcia